

限产不放松，铁矿受压制

政治局会议提到要纠正运动式减碳，虽然未明确提到钢铁产业，但市场对于今年粗钢同比不增的目标和执行力度进行了修正，至少盘面上看部分资金选择了离场。从需求端看，钢厂铁水产量同比减量明显，若限产维持现状，那么下半年铁水产量预计同比下降 3000 万吨，从而影响 5000 万吨铁矿需求。从供应端看，澳洲下半年有持续减量的预期，巴西下半年有持续增量的预期，高品矿供应或许还将偏紧。



截图来源于博易大师

下半年铁矿库存有大幅累库预期，但结构上仍以中低品为主，预计高品溢价将长期维持。当前 01 合约基差虽大但预期仍然较差，因此基差对盘面驱动不强，01 合约继续大幅向下需要限产政策加严，暂时没有太大的想象空间，短期铁矿或许将维持震荡。



扫码开立期货账户，通过风险等级评估及公司审核，即送1个月AT-lite免费试用。

开户请输入研究所渠道号：550016

国金期货有限责任公司
联系电话：028-61303163

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作，未获得国金期货有限责任公司授权，任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索，版权归版权所有者所有，如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。